

**INFORMAZIONI AI SENSI DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 20307/2018 DEL 15/02/2018  
c.d. “REGOLAMENTO INTERMEDIARI” e successivi aggiornamenti.**

Gentile Cliente,

attraverso il presente documento, che integra quanto già previsto nei Prospetti Informativi relativi all’offerta dei fondi comuni di investimento istituiti e gestiti da ARCA FONDI SGR S.p.A. (di seguito anche “ARCA FONDI” o “la SGR”), si comunicano le informazioni opportune onde permetterLe di prendere le sue decisioni in materia di investimento in modo consapevole.

La presente informativa concerne:

1. le strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nella gestione di OICR (“*best execution policy*”);
2. le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione e la qualità dell’esecuzione ottenuta per le Gestioni Individuali;
3. le regole generali per la gestione dei conflitti di interesse;
4. gli incentivi;
5. la strategia per l’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti;
6. la trattazione dei reclami.

####

**1. LE STRATEGIE DI ESECUZIONE E DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI NELLA GESTIONE DI OICR (“*BEST EXECUTION POLICY*”)**

**1.1 Introduzione**

ARCA FONDI adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i propri Clienti. A tale proposito, la SGR ha definito una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione ordini i cui elementi di maggior rilievo sono di seguito riportati.

**1.2 Fattori di esecuzione/trasmissione**

Ai fini dell’esecuzione o della trasmissione degli ordini a terze parti, ARCA FONDI tiene conto dei seguenti fattori: prezzo, liquidità, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di liquidazione, dimensioni e natura dell’ordine, e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell’esecuzione dell’ordine.

A tali fattori la SGR attribuisce un’importanza relativa, prendendo in considerazione le caratteristiche dei Clienti, dell’ordine, degli strumenti finanziari oggetto dell’ordine e delle sedi di esecuzione alle quali l’ordine può essere diretto.

### 1.3 Sedi di esecuzione

ARCA FONDI ha selezionato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le seguenti sedi di esecuzione:

- sistemi multilaterali di negoziazione (Bloomberg, BondVision, Tradeweb, e MarketAxess);
- internalizzatori sistematici;
- *market maker*;
- negoziatori in conto proprio;
- mercato regolamentato (accesso in fase di negoziazione al mercato MTS solo per operazioni di pronti contro termine).

La strategia di esecuzione adottata prevede che gli ordini possano essere eseguiti anche al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione.

I rischi potenziali legati a queste tipologie di operazioni sono di due tipi: rischio di regolamento (o di *settlement*) e rischio di controparte.

Il rischio di regolamento è il rischio che, nell'ambito di una transazione in strumenti finanziari, la controparte non adempia al proprio obbligo di consegna o pagamento mentre il rischio di controparte, che caratterizza le transazioni in strumenti finanziari derivati, consiste nel rischio che la controparte non rispetti i tempi o gli impegni previsti dal contratto.

I principali internalizzatori sistematici, *market maker* o negoziatori per conto proprio di cui la SGR si avvale sono indicati al punto 1.6.

### 1.4 Trasmissione degli ordini

ARCA FONDI ha adottato una strategia di trasmissione degli ordini che prevede l'identificazione, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, degli intermediari negoziatori che adottano strategie di esecuzione compatibili con i fattori di esecuzione/trasmissione indicati nel punto 1.2.

I principali intermediari negoziatori utilizzati dalla SGR sono indicati al punto 1.6.

### 1.5 Monitoraggio e revisione

ARCA FONDI monitora l'efficacia delle misure e delle strategie di esecuzione, procedendo al loro riesame con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i Clienti.

### 1.6 Elenco dei principali intermediari negoziatori utilizzati per l'esecuzione e la trasmissione degli ordini

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di

elevata specializzazione, qualità dell'esecuzione e convenienza dei costi di intermediazione. L'attività di intermediazione è effettuata sulla base di una lista che viene sottoposta ad approvazione e a periodiche valutazioni da parte dell'Organo Amministrativo.

I principali intermediari utilizzati sono i seguenti:

Goldman Sachs, UBS, BNP Paribas, Barclays, Morgan Stanley, Merrill Lynch, Société Generale, Deutsche Bank, HSBC, Banca IMI.

### 1.7 Ulteriori informazioni

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione "contattaci" sul sito [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it), potrà ricevere maggiori dettagli in merito alle modalità di esecuzione e trasmissione degli ordini adottate.

## 2. LE INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE E LA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE OTTENUTA PER LE GESTIONI INDIVIDUALI

Sulla base di quanto disposto dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, si riportano di seguito, per ogni classe di strumento finanziario negoziato nell'anno 2018 per conto delle Gestioni Individuali, le prime 5 sedi di esecuzione e la qualità dell'esecuzione ottenuta.

Si precisa che le Gestioni Patrimoniali di ARCA FONDI hanno ad oggetto portafogli di Clientela Professionale.

STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Operazioni	% Volumi
GOLDMAN SACHS	W22LROWP2IHZNBB6K528	17,64%	25,01%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	18,42%	13,07%
MORGAN STANLEY	IGJSJL3JD5P30I6NJZ34	14,69%	13,06%
MERRILL LYNCH	GGDZP1UYGU9STUHRDP48	9,79%	11,19%
JP MORGAN	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	12,41%	11,17%
<b>Commento dell'operatività</b>			
Le controparti utilizzate sono specializzate nella negoziazione in strumenti finanziari azionari nei mercati oggetto d'investimento da parte delle Gestioni Patrimoniali. L'allocazione è avvenuta in base alla capacità di eseguire gli ordini al miglior prezzo ed agli oneri di negoziazione applicate.			

STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Operazioni	% Volumi
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	14,14%	16,71%
GOLDMAN SACHS	W22LROWP2IHZNBB6K528	12,04%	10,66%
CITIGROUP	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	9,16%	10,55%
BARCLAYS	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	8,64%	7,62%
ROYAL BANK SCOTLAND	2138001STVF5AVXIO194	4,45%	6,64%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		NO	
<b>Commento dell'operatività</b>			
Le controparti utilizzate sono specializzate nella negoziazione in strumenti finanziari obbligazionari dei mercati oggetto d'investimento delle Gestioni Patrimoniali. L'allocazione degli ordini è avvenuta in base alla capacità di eseguire gli ordini al miglior prezzo.			

DERIVATI SU TASSI DI INTERESSE - FUTURE			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Operazioni	% Volumi
GOLDMAN SACHS	W22LROWP2IHZNBB6K528	36.46%	38.36%
BNP PARIBAS	549300WCGB70D06XZS54	30.21%	27.90%
BARCLAYS	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	18.75%	22.94%
UBS	REYPIEJN7XZHSUI0N355	12.50%	10.57%
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	2.08%	0.22%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		SI	
<b>Commento dell'operatività</b>			
Le controparti utilizzate sono di elevato standing creditizio e specializzate nella negoziazione in strumenti finanziari derivati su titoli nozionali. L'allocazione è avvenuta in base alla capacità di eseguire gli ordini alle migliori condizioni.			

DERIVATI SU VALUTE - FORWARD			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Operazioni	% Volumi
DEUTSCHE BANK	7LTFWZYICNSX8D621K86	50.00%	52.42%
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	50.00%	47.58%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		SI	
Commento dell'operatività			
La concentrazione di volumi e operazioni su due è riconducibile alla qualità d'esecuzione in considerazione dei volumi richiesti.			

DERIVATI SU STRUMENTI DI CAPITALE - OPZIONI E FUTURE			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Operazioni	% Volumi
MST	IGJSJL3JD5P30I6NJZ34	11.27%	18.89%
UBS	REYPIEJN7XZHSUI0N355	25.82%	18.33%
HSBC	2138002OAS93SFYSFT13	14.08%	17.62%
BNP PARIBAS	549300WCGB70D06XZS54	15.02%	13.35%
DEUTSCHE BANK	7LTFWZYICNSX8D621K86	8.45%	11.17%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		NO	
Commento dell'operatività			
Le controparti utilizzate sono di elevato standing creditizio e specializzate nella negoziazione in strumenti finanziari derivati su indici azionari. L'allocazione è avvenuta in base alla qualità di esecuzione ricevuta.			

ARCA FONDI controlla la qualità dell'esecuzione degli ordini conferiti alle controparti di negoziazione tramite algoritmi che confrontano il prezzo di esecuzione con quelli registrati sui mercati nell'intorno dell'orario di esecuzione. I risultati dei controlli sono analizzati mensilmente dal Comitato Rischi. Semestralmente, sulla base dei risultati conseguiti dalle controparti, viene ripartito il *business* per il semestre successivo.

Le verifiche svolte nel corso dell'anno hanno rilevato il rispetto dei principi di *best execution* stabiliti dalla SGR.

### 3. LE REGOLE GENERALI PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

La politica di gestione dei conflitti di interesse adottata da ARCA FONDI mira a garantire l'equo trattamento degli OICR gestiti e tiene conto delle circostanze connesse con la propria composizione societaria. In particolare, tale politica prevede procedure tali da

garantire l'indipendenza tra loro dei soggetti rilevanti, impegnati in diverse attività, che potrebbero comportare conflitti di interesse.

### **3.1 Nozione di conflitti di interesse**

In base alle vigenti disposizioni normative, può sussistere un conflitto tra l'interesse di ARCA FONDI e i propri doveri d'intermediario nei confronti dei portafogli gestiti o nei confronti dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti, ovvero tra gli interessi di due o più portafogli gestiti o di due o più Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti.

Può, pertanto, generarsi concretamente una situazione in conflitto di interesse ove l'intermediario:

- possa realizzare un guadagno o evitare una perdita finanziaria, a danno dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;
- abbia un interesse, nel risultato dei servizi prestati o dell'operazione disposta, diverso da quello dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;
- abbia un'utilità finanziaria o di altra natura nel privilegiare gli interessi di portafogli gestiti o di Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza rispetto ad altri portafogli gestiti o Clienti;
- svolga per conto proprio e di terzi le medesime attività svolte per conto dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;
- riceva o possa ricevere, da persone diverse dagli investitori o dai Clienti, incentivi in connessione ai servizi prestati, sotto forma di denaro, di beni o di servizi, diversi e ulteriori rispetto ai compensi normalmente percepiti per il servizio svolto.

### **3.2 Policy sui conflitti di interesse**

La strategia di gestione dei conflitti di interesse adottata da ARCA FONDI si prefigge in generale di:

- individuare le possibili situazioni di conflitti di interesse derivanti da rapporti con i soci, con esponenti aziendali e con soggetti terzi con cui si intrattengono significativi rapporti di affari;
- adottare idonee misure di presidio e di controllo la cui efficacia viene periodicamente verificata.

### **3.3 Individuazione delle possibili ipotesi di conflitti di interesse**

Di seguito le principali fattispecie di conflitti di interesse individuate:

- investimento ovvero raccomandazione personalizzata avente ad oggetto strumenti emessi da società appartenenti alla compagine azionaria della SGR, del proprio Cliente o che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza;

- utilizzo come negoziatori delle società che compongono la compagine azionaria della SGR, del proprio Cliente o che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza;
- gestione congiunta di più patrimoni (collettivi o individuali) e inosservanza dell'equo trattamento (ad es. assegnazioni parziali di ordini, *front running* etc.);
- accordi relativi ad incentivi riconosciuti e/o ricevuti;
- utilizzo di società appartenenti alla compagine azionaria della SGR per l'affidamento di incarichi remunerati, di collocamento, di banca depositaria, nonché di *outsourcing* amministrativo.

### 3.4 Misure adottate per la gestione dei potenziali conflitti di interesse

Per una gestione dei conflitti di interesse coerente con la natura, le dimensioni e la complessità delle attività svolte, ARCA FONDI ha adottato regole comportamentali, presidi organizzativi e di controllo, e in particolare:

- definizione di principi deontologici: ARCA FONDI ha adottato un Codice di Comportamento nel quale sono definiti tra l'altro, i principi e i criteri fondamentali che tutti i dipendenti, i collaboratori e gli esponenti aziendali devono osservare nello svolgimento dell'attività e delle funzioni aziendali, in particolare: principi di competenza, professionalità, equità, imparzialità, correttezza, riservatezza e indipendenza. Nel Codice sono, inoltre, previste misure volte ad impedire il compimento di operazioni da parte di soggetti rilevanti (soci, amministratori, dirigenti, dipendenti, collaboratori) che possano generare conflitti di interesse anche mediante accesso a informazioni privilegiate acquisite nell'ambito dell'attività svolta;
- definizione specifica dei ruoli operativi, delle connesse responsabilità e delle procedure, con particolare riferimento ai ruoli di gestione e di controllo. L'organigramma societario è tale da escludere che i soggetti che svolgono attività di controllo partecipino alla gestione e/o alla prestazione dei servizi che sono chiamati a controllare. Sono state, inoltre, adottate procedure interne che indicano in modo specifico i compiti spettanti a ciascun operatore e consentono di ricostruire agevolmente i comportamenti posti in essere. I criteri generali che caratterizzano le procedure mirano a garantire, tra altro, la priorità dell'equo trattamento dei patrimoni gestiti e del contenimento dei costi, nonché a disciplinare l'acquisto per conto dei patrimoni gestiti di titoli emessi da banche socie o da società che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza o, comunque, riferibili ad esponenti aziendali;
- separatezza organizzativa (*chinese walls*): l'organizzazione aziendale prevede una separazione, anche fisica, dei comparti operativi, allo scopo di evitare la circolazione di notizie, dati e informazioni confidenziali che possano determinare comportamenti e/o scelte pregiudizievoli per i partecipanti, per i Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza o, comunque, potenziali conflitti di interesse;

- correttezza e indipendenza dell'attività di gestione: ARCA FONDI, per evitare il verificarsi di fattispecie di conflitti di interesse, ha adottato soluzioni organizzative ed informatiche volte a monitorare e garantire il corretto svolgimento dell'attività di gestione;
- funzione di Compliance e Registro dei Conflitti di interesse: è stata istituita una funzione indipendente di *Compliance* con lo scopo di garantire la corretta interpretazione e osservanza delle vigenti normative e di verificare la sussistenza di possibili conflitti di interesse. La funzione ha inoltre il compito e la responsabilità della tenuta e dell'aggiornamento del Registro dei Conflitti di interesse, nel quale sono annotate le situazioni per le quali sia sorto o possa sorgere un conflitto di interesse potenzialmente idoneo a ledere gravemente gli interessi degli OICR gestiti e/o dei partecipanti, ovvero dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti;
- gestione di eventuali contestazioni da parte di Clienti (reclami): è svolta da soggetti privi di collegamento gerarchico, funzionale od operativo rispetto agli operatori e gestori in modo da assicurare che l'analisi delle singole fattispecie sia autonoma ed imparziale.

In via residuale, nel caso in cui le misure adottate non siano sufficienti ad escludere il rischio che un conflitto di interessi rechi pregiudizio agli OICR gestiti e/o ai partecipanti, ovvero ai Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti sarà richiesta agli organi competenti l'adozione delle delibere necessarie ad assicurare l'equo trattamento dei soggetti soprariportati.

### 3.5 Ulteriori informazioni

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione "contattaci" sul sito [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it), potrà ricevere maggiori dettagli in merito alle misure adottate per la gestione dei conflitti di interesse.

## 4. GLI INCENTIVI

In relazione agli incentivi ricevuti o erogati, ARCA FONDI ha adottato misure atte all'efficiente gestione degli stessi nel rispetto degli interessi dei Clienti e nella piena trasparenza informativa.

### 4.1 Incentivi corrisposti ai collocatori

Ove previste dalla documentazione contrattuale, le commissioni di ingresso, corrisposte dal Cliente, sono riconosciute al soggetto collocatore.

Le commissioni di collocamento sono trattenute dal patrimonio del fondo interessato e riconosciute al soggetto collocatore.



La SGR corrisponde ai soggetti collocatori compensi in percentuale delle commissioni di gestione periodicamente maturate sui patrimoni degli OICR. Ciò avviene sulla base del servizio dagli stessi svolto nei confronti dei Clienti.

La misura media di tali commissioni è pari al 70% della commissione di gestione di ciascun fondo, con esclusione dei fondi che prevedono la commissione di collocamento a favore dei soggetti collocatori.

ARCA FONDI svolge l'incarico di distributore primario (*Global Distributor*) della Sidera Funds SICAV; tale attività prevede anche il conferimento di incarichi a soggetti sub-distributori ai quali, in relazione alla promozione, al collocamento, nonché al servizio di assistenza fornito alla Clientela, ARCA FONDI corrisponde una quota parte delle commissioni di gestione percepite dalla SGR stessa per l'attività di distributore primario. La SGR può fornire utilità non monetarie a favore dei collocatori esclusivamente con riferimento alla prestazione dei servizi di investimento e della gestione collettiva. L'eventuale contributo erogato da ARCA FONDI, sotto forma di prestazione, organizzazione, strumenti e sostenimento dei costi in relazione all'attività di formazione, aggiornamento e qualificazione del personale dei collocatori medesimi, è ragionevole e proporzionato allo svolgimento delle attività, tenuto conto del tempo e delle sessioni dei seminari.

#### 4.2 Ulteriori incentivi corrisposti ai collocatori associati

ARCA FONDI riconosce inoltre ai soggetti collocatori che hanno sottoscritto il Contratto di Associazione in Partecipazione un rendimento variabile annuale calcolato come di seguito riportato:

		75			
Risultato della Gestione Operativa Rettificato <sup>1</sup>	X		X		Commissioni Nette dell'Associato
		100			Commissioni Nette <sup>2</sup>

Tale rendimento è erogato a favore del collocatore Associato in relazione ad attività aggiuntive, rispetto a quelle di collocamento, volte ad aumentare ulteriormente la qualità del servizio prestato ai sottoscrittori.

<sup>1</sup> Con riferimento a ciascun esercizio sociale, il risultato della gestione operativa di pertinenza dell'esercizio di ARCA FONDI determinato: i) al netto delle componenti straordinarie di reddito e delle commissioni di incentivo conseguite dalla SGR, ii) al lordo del rendimento dell'affare (qualora, in base ai principi contabili applicabili ad ARCA FONDI, tale rendimento debba includersi nella voce di conto economico relativa al risultato della gestione operativa) e (iii) detraendo un importo pari al 3,5% del patrimonio netto ponderato. Per patrimonio netto ponderato deve intendersi la media dei valori assunti dal patrimonio netto di ARCA FONDI dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun esercizio sociale, ponderato attribuendo a ciascuno di tali valori un peso ottenuto dal rapporto tra il numero dei giorni dell'esercizio in cui il patrimonio netto ha registrato quel valore e 365.

<sup>2</sup> Le commissioni complessivamente conseguite, secondo il criterio della competenza economica, da ARCA FONDI in ciascun anno solare per la gestione dei fondi gestiti e dei nuovi prodotti al netto di tutte le commissioni passive dovute, a titolo di retrocessione o ad altro titolo, dalla SGR secondo il criterio della competenza economica.

Il contratto di Associazione in Partecipazione è stato sottoscritto da: Banca Popolare di Sondrio, Gruppo BPER, Banca di Piacenza, San Felice 1893 Banca Popolare e dalla Banca Popolare di Fondi.

Per l'anno 2018 agli associati in partecipazione sono stati riconosciuti compensi complessivi per € 22.017.268 su base proporzionale alle commissioni annue nette.

Tali compensi hanno incrementato l'aliquota di retrocessione annua delle commissioni di gestione a favore degli associati da circa il 70% a circa l'81% per il Gruppo BPER, l'82% per la Banca Popolare di Sondrio, l'82% per la Banca di Piacenza, l'82% per San Felice 1893 Banca Popolare e l'82% per la Banca Popolare di Fondi.

#### **4.3 Altri incentivi corrisposti ai collocatori**

ARCA FONDI considera come volte ad accrescere la qualità del servizio di gestione collettiva le commissioni *una tantum* pagate agli intermediari finanziari segnalatori di pregi.

#### **4.4 Incentivi percepiti**

Le eventuali retrocessioni commissionali ricevute da ARCA FONDI a fronte di rapporti d'affari con i gestori di OICR non collegati oggetto di investimento sono riconosciute ai relativi fondi.

La SGR percepisce dai negozianti prestazioni non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti; tale ricerca è da considerarsi complementare e non sostitutiva delle analisi elaborate internamente.

La ricerca è utilizzata nell'interesse dei partecipanti agli OICR non ostacolando l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio i loro interessi.

ARCA FONDI non remunera separatamente la ricerca ricevuta, ma il relativo corrispettivo è compreso nelle commissioni di negoziazione corrisposte dalla SGR ai negozianti. Il processo di valutazione della ricerca ricevuta prevede l'analisi periodica delle caratteristiche di novità, originalità, rigore e significatività della stessa e della qualità.

Si precisa che per quanto riguarda le gestioni di portafoglio, ai sensi dell'art. 55 del Regolamento Intermediari, la ricerca in materia di investimenti non è considerata incentivo qualora pagata direttamente dalla SGR mediante risorse proprie oppure attraverso un apposito conto di pagamento finanziato da uno specifico onere a carico dei Clienti.

Tale disposizione non trova applicazione all'operatività di ARCA FONDI in quanto per le gestioni di portafoglio non è utilizzata la ricerca ricevuta dalle controparti di negoziazione ma esclusivamente la ricerca indipendente acquistata dalla SGR.

#### **4.5 Ulteriori informazioni**

Gli incentivi sopra descritti non ostacolano l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio gli interessi dei Clienti.

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione “contattaci” sul sito [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it), potrà ricevere maggiori dettagli in merito agli incentivi corrisposti.

## **5. LA STRATEGIA PER L’ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DEGLI OICR GESTITI**

ARCA FONDI ha predisposto una strategia per l’esercizio dei diritti di voto nelle assemblee delle società nel cui capitale hanno investito i fondi.

È previsto l’impegno, dei gestori dei fondi azionari italiani, alla partecipazione alle assemblee ove risulti presente un consistente investimento dei fondi, con esclusione delle eventuali posizioni assunte nelle banche azioniste di ARCA Holding S.p.A.

## **6. LA TRATTAZIONE DEI RECLAMI**

La SGR adotta una procedura finalizzata ad una sollecita trattazione dei reclami presentati dagli investitori. La procedura di gestione dei reclami prevede che agli stessi sia data risposta entro il termine previsto di 60 giorni. La trattazione dei reclami è affidata all’Ufficio Conformità Normativa. I reclami sono registrati in un apposito registro elettronico che prevede la conservazione degli elementi essenziali di ogni reclamo pervenuto e delle misure adottate per la risoluzione dei casi specifici.

I reclami possono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati ad ARCA FONDI SGR S.p.A., Via Disciplini, 3 - 20123 Milano (MI) oppure via e-mail all’indirizzo: [reclami@arcafondi.it](mailto:reclami@arcafondi.it)

Presso la CONSOB è stato istituito l’Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) quale sistema di risoluzione extragiudiziale delle controversie. L’accesso all’arbitro è gratuito per l’investitore. Possono essere sottoposte all’Arbitro le controversie (fino ad un importo richiesto di € 500.000) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza nella prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio. Il diritto di ricorrere all’Arbitro per le Controversie Finanziarie non può formare oggetto di rinuncia da parte dell’investitore ed è sempre esercitabile.

Affinché il ricorso possa essere ricevuto sulla controversia non devono essere pendenti al momento del ricorso altre procedure di risoluzione extragiudiziale; inoltre è necessario che l’investitore abbia già presentato un reclamo ad ARCA FONDI al quale sia stata fornita risposta, ovvero sia trascorso il termine di 60 giorni dalla presentazione dello stesso senza alcun riscontro. Il ricorso deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo all’intermediario.

Maggiori informazioni sul funzionamento dell’Arbitro per le Controversie Finanziarie e sulle modalità di presentazione del ricorso sono disponibili sul sito [www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it).